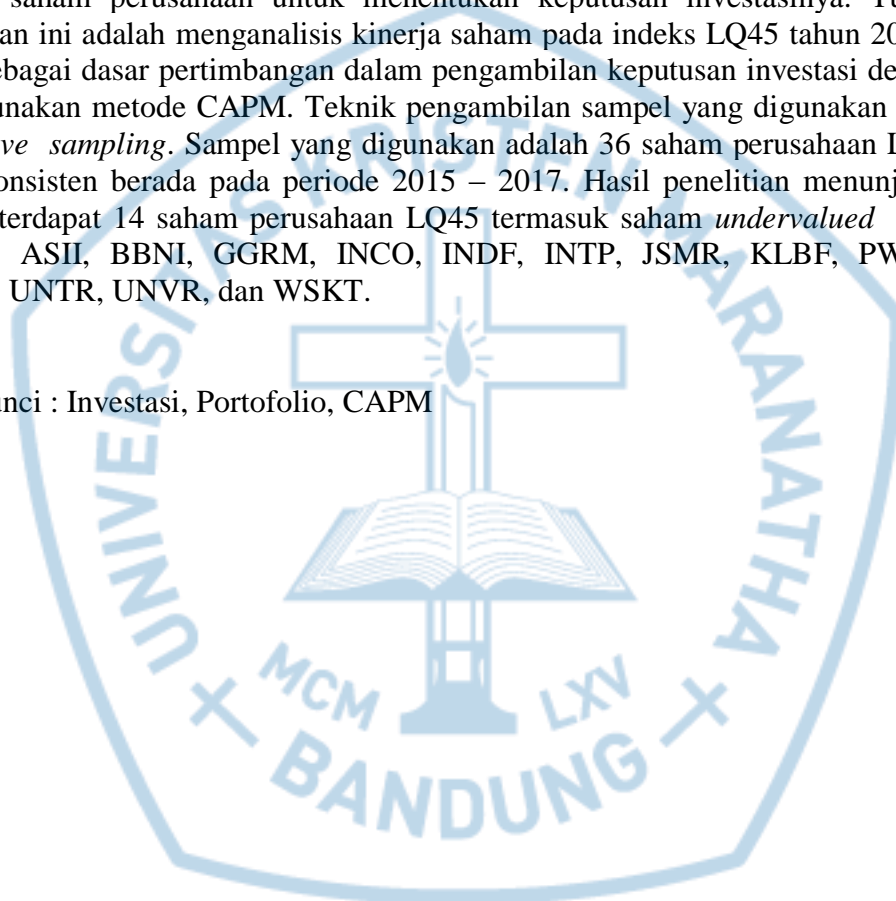


ABSTRAK

Perkembangan investasi di Indonesia terutama investasi saham mengalami perkembangan yang dapat dilihat dari kenaikan IHSG. Aturan baru dari Bursa Efek Indonesia (BEI) atas satuan perdagangan dan fraksi perubahan harga saham, menjadi faktor positif untuk menopang IHSG sebab hal tersebut dapat membantu penyerapan jumlah investor saham di Indonesia. Keadaan ekonomi global yang bertumbuh namun cenderung melambat dan juga suku bunga BI juga mengalami kenaikan yang berdampak pada kenaikan IHSG. Investor perlu mengetahui kinerja saham perusahaan untuk menentukan keputusan investasinya. Tujuan penelitian ini adalah menganalisis kinerja saham pada indeks LQ45 tahun 2015 – 2017 sebagai dasar pertimbangan dalam pengambilan keputusan investasi dengan menggunakan metode CAPM. Teknik pengambilan sampel yang digunakan yaitu *purposive sampling*. Sampel yang digunakan adalah 36 saham perusahaan LQ45 yang konsisten berada pada periode 2015 – 2017. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat 14 saham perusahaan LQ45 termasuk saham *undervalued* yaitu AKRA, ASII, BBNI, GGRM, INCO, INDF, INTP, JSMR, KLBF, PWON, TLKM, UNTR, UNVR, dan WSKT.

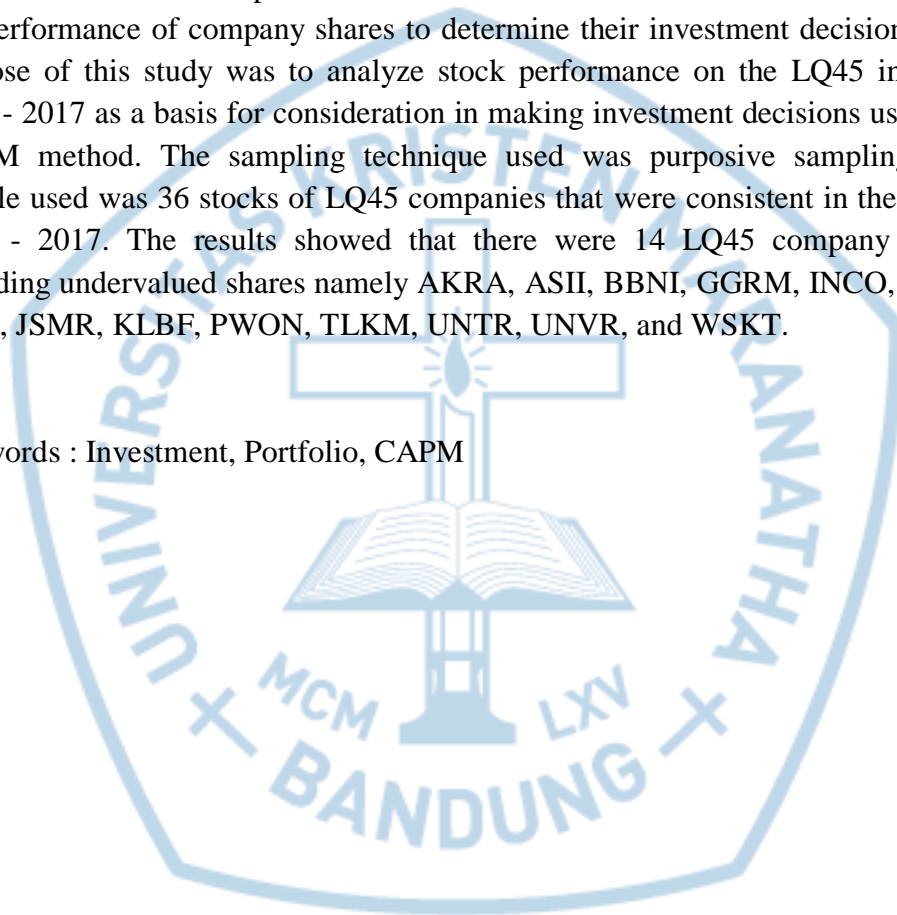
Kata kunci : Investasi, Portofolio, CAPM



ABSTRACT

The development of investment in Indonesia, especially stock investment, has experienced a development that can be seen from the increase in the IHSG. The new regulation from the Indonesia Stock Exchange (IDX) on the trade unit and the change in stock price fraction, is a positive factor to support the IHSG because it can help absorb the number of stock investors in Indonesia. The condition of the global economy is growing but tends to slow down and also BI interest rates also increase which has an impact on the increase in the IHSG. Investors need to know the performance of company shares to determine their investment decisions. The purpose of this study was to analyze stock performance on the LQ45 index in 2015 - 2017 as a basis for consideration in making investment decisions using the CAPM method. The sampling technique used was purposive sampling. The sample used was 36 stocks of LQ45 companies that were consistent in the period 2015 - 2017. The results showed that there were 14 LQ45 company shares including undervalued shares namely AKRA, ASII, BBNI, GGRM, INCO, INDF, INTN, JSMR, KLBF, PWON, TLKM, UNTR, UNVR, and WSKT.

Keywords : Investment, Portfolio, CAPM



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB II LANDASAN TEORI	6
2.1 Kajian Pustaka.....	6
2.1.1 Investasi.....	6
2.1.1.1 Proses Investasi.....	6
2.1.1.2 Jenis - Jenis Investasi.....	9
2.1.2 Pasar Modal.....	9
2.1.2.1 Jenis – Jenis Pasar Modal	10
2.1.2.2 Instrumen Pasar Modal	11
2.1.2.3 Indeks Pasar Saham	16
2.1.3 Portofolio.....	18
2.1.3.1 Evaluasi Kinerja Portofolio	19
2.1.3.2 <i>Return</i> dan Risiko	20
2.1.4 Model Keseimbangan.....	21
2.1.4.1 <i>Capital Asset Pricing Model</i>	22
2.1.4.2 Asumsi CAPM.....	22
2.1.4.3 Hubungan <i>Return</i> dan Risiko dalam Lingkup CAPM.....	23
2.1.5 Rerangka Teori	27
2.1.6 Penelitian Terdahulu.....	28
2.2 RerangkaPemikiran.....	34
BAB III METODE PENELITIAN	35
3.1 Jenis Penelitian.....	35
3.2 Populasi dan Sampel	35
3.3 Definisi Operasional Variabel (DOV)	37
3.4 Teknik Pengumpulan Data	38

3.5 Metode Analisis Data	39
BAB IV HASIL & PEMBAHASAN PENELITIAN	42
4.1 Hasil Penelitian	42
4.2 Pembahasan.....	49
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	50
5.1 Kesimpulan	50
5.2 Saran	50
DAFTAR PUSTAKA	52
LAMPIRAN	53
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (<i>CURRICULUM VITAE</i>)	159



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Teori.....	27
Gambar 2.2 Rerangka Pemikiran.....	34



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3.1	Sampel Penelitian.....	36
Tabel 3.2	Definisi Operasional Variabel.....	37
Tabel 4.1	Tingkat Pengembalian Pasar (Rm)	43
Tabel 4.2	Tingkat Pengembalian Bebas Risiko (Rf).....	44
Tabel 4.3	Tingkat Pengembalian yang Diharapkan E(Ri)	46
Tabel 4.4	Klasifikasi Investasi Saham	48



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN A	Tingkat Pengembalian Saham Individu (Ri).....53
LAMPIRAN B	Risiko Sistematis Masing – Masing Saham Individu (Bi).....106

